

证券代码：001257

证券简称：盛龙股份

公告编号：2026-001

## 洛阳盛龙矿业集团股份有限公司

### 上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于洛阳盛龙矿业集团股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2026〕387号）同意，洛阳盛龙矿业集团股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，证券简称为“盛龙股份”，证券代码为“001257”。公司本次公开发行的215,000,000股人民币普通股股票全部为新股发行，不涉及公开发售股份的情形。本公司首次公开发行股票中的136,947,988股人民币普通股股票自2026年3月31日起可在深圳证券交易所上市交易，其余股票的可上市交易时间按照有关法律法规规章、深圳证券交易所业务规则及公司相关股东的承诺执行。

公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外部经营环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的

重大事项。公司募集资金投资项目按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、本次发行价格7.82元/股对应的发行人2024年扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润摊薄后市盈率为19.11倍，低于同行业可比上市公司2024年扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润的平均静态市盈率27.40倍，低于中证指数有限公司2026年3月17日（T-3日）发布的同行业最近一个月平均静态市盈率39.85倍，但仍存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。公司和保荐人（主承销商）提请投资者关注投资风险，审慎研判发行定价的合理性，理性做出投资决策。

四、本公司聘请安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2022年度、2023年度、2024年度、2025年1-6月的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留审计意见的安永华明（2025）审字第70121305\_B03号审计报告。根据该审计报告，公司报告期内主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
流动资产	306,628.20	226,644.84	201,877.02	119,262.38
非流动资产	480,595.03	462,369.40	402,386.27	363,574.53
<b>资产总计</b>	<b>787,223.23</b>	<b>689,014.24</b>	<b>604,263.29</b>	<b>482,836.91</b>
流动负债	176,054.00	135,789.67	138,790.21	187,571.85
非流动负债	70,746.28	78,450.84	74,032.90	51,227.95
<b>负债合计</b>	<b>246,800.28</b>	<b>214,240.51</b>	<b>212,823.11</b>	<b>238,799.80</b>
<b>股东权益合计</b>	<b>540,422.95</b>	<b>474,773.73</b>	<b>391,440.19</b>	<b>244,037.11</b>

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	228,910.00	286,368.72	195,739.82	191,141.12
营业利润	81,982.10	103,761.91	86,158.71	55,031.10
利润总额	82,002.52	103,006.46	86,057.88	54,484.52

净利润	60,240.18	75,419.17	72,519.06	45,207.81
归属于母公司股东的净利润	60,376.36	75,680.18	61,918.23	34,388.75
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	59,762.72	75,121.14	61,388.04	34,508.92

### (三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
经营活动产生的现金流量净额	82,406.54	106,952.95	45,039.73	34,672.88
投资活动产生的现金流量净额	-21,309.19	-62,114.93	-28,894.74	-34,035.88
筹资活动产生的现金流量净额	18,430.76	-32,434.89	66,124.14	-9,458.10
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	79,528.11	12,403.13	82,269.14	-8,821.11
期末现金及现金等价物余额	183,269.12	103,741.01	91,337.88	9,068.74

### (四) 主要财务指标

项目	2025年6月30日 /2025年1-6月	2024年12月31日 /2024年度	2023年12月31日 /2023年度	2022年12月31日 /2022年度
流动比率（倍）	1.74	1.67	1.45	0.64
速动比率（倍）	1.34	1.15	1.02	0.57
资产负债率（合并）	31.35%	31.09%	35.22%	49.46%
资产负债率（母公司）	9.68%	9.34%	22.10%	30.26%
利息保障倍数（倍）	50.79	23.50	13.85	8.07
应收账款周转率（次）	41.15	51.08	31.34	33.94
存货周转率（次）	1.67	2.15	2.17	6.58
息税折旧摊销前利润（万元）	88,554.09	115,902.09	100,938.16	75,347.09
归属于母公司股东的净利润（万元）	60,376.36	75,680.18	61,918.23	34,388.75
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的	59,762.72	75,121.14	61,388.04	34,508.92

净利润（万元）				
研发投入占营业收入的比例	1.08%	2.02%	2.72%	2.14%
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.51	0.66	0.38	0.34
每股净现金流量（元）	0.49	0.08	0.70	-0.09
归属于母公司股东的每股净资产（元）	3.32	2.92	2.40	1.76

注：上述指标计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 3、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%
- 4、利息保障倍数=（税前利润+利息费用）/（利息费用+资本化的利息支出）
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 7、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息费用+折旧费用+摊销费用
- 8、研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入
- 9、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/当期加权平均股本总额
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/当期加权平均股本总额
- 11、归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司股东的股东权益/期末股本总额

### （五）非经常性损益

根据安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《洛阳盛龙矿业集团股份有限公司非经常性损益的专项说明》（安永华明（2025）专字第70121305\_B06号），报告期内本公司非经常性损益具体内容、金额明细如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1.39	-569.50	269.80	-614.12
计入当期损益的政府补助（与正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	23.00	270.56	167.19	153.22
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	0.09	165.54	15.68
除同正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	707.18	1,216.83	-	7.75
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-190.40

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	21.81	-194.59	-100.76	27.29
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-4.83	22.11	257.83	236.48
<b>非经常性损益合计</b>	<b>745.76</b>	<b>745.51</b>	<b>759.60</b>	<b>-364.10</b>
所得税影响数	-132.12	-186.38	-118.12	79.48
<b>非经常性损益净额</b>	<b>613.65</b>	<b>559.13</b>	<b>641.48</b>	<b>-284.62</b>
少数股东损益影响额（税后）	-	-0.09	-111.29	164.44
<b>归属于母公司股东的非经常性损益</b>	<b>613.65</b>	<b>559.04</b>	<b>530.19</b>	<b>-120.17</b>

## 五、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况

### （一）财务报告审计截止日后主要经营情况

公司最近一期财务报告的审计基准日为2025年6月30日。财务报告审计截止日至本公告披露日期间，公司经营状况良好，公司发展战略和组织架构、生产经营模式未发生变化；公司所处行业产业政策、税收政策、行业市场环境及竞争趋势未发生重大变化；公司主要原材料采购、主要产品生产及销售、主要客户及供应商、重大合同条款或实际执行情况未发生重大不利变化；未发生对公司未来经营可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项、未发生重大安全事故及其他可能影响投资者判断的重大事项。

### （二）2025年度财务数据审阅情况

安永华明对公司截至2025年12月31日及2025年度的财务信息进行了审阅，并出具了“安永华明（2026）专字第70121305\_B01号”审阅报告。公司2025年12月31日、2025年度主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日 /2025年度	2024年12月31日 /2024年度	变动比例
资产总额	766,619.17	689,014.24	11.26%
负债总额	198,071.93	214,240.51	-7.55%
归属于母公司股东权益	567,180.96	472,998.23	19.91%

营业收入	350,251.28	286,368.72	22.31%
营业利润	120,091.21	103,761.91	15.74%
利润总额	120,100.77	103,006.46	16.60%
净利润	87,982.61	75,419.17	16.66%
归属于母公司股东的净利润	88,391.83	75,680.18	16.80%
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	87,019.24	75,121.14	15.84%
经营活动产生的现金流量净额	90,859.11	106,952.95	-15.05%

公司2025年度营业收入较上年增长22.31%，主要系钢铁行业“普钢转特钢”转型，下游客户对钼的需求稳步增长，带动主要产品钼精矿、钼铁量价齐升所致。

公司2025年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较上年增长15.84%，主要系受收入规模增长的影响。净利润增长幅度低于营业收入增长幅度，主要系公司于2025年8月-11月对自有选厂小庙岭选厂进行1.5万吨技术改造，营业成本中包含了6,905.97万元的停工成本，导致2025年度毛利率较2024年度小幅下降。

### （三）公司2026年1-3月业绩预计情况

公司结合实际经营状况，对公司2026年1-3月业绩预计情况具体如下：

单位：万元

项目	2026年1-3月预计数	2025年1-3月实现数	变动比例
营业收入	123,000.00至140,000.00	135,772.61	-9.41%至3.11%
归属于母公司股东的净利润	34,000.00至39,000.00	37,118.19	-8.40%至5.07%
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	33,500.00至38,500.00	36,887.30	-9.18%至4.37%

注：上述2026年1-3月财务数据为公司预计数据，未经审计或审阅，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。2025年1-3月财务数据未经审计或审阅。

公司时刻关注国内外钼金属市场波动情况，结合自身产能产量情况做出销售决策，主要产品钼精矿的季度收入分布受市场行情影响较大。2026年1-3月，公司预计实现营业收入123,000.00万元至140,000.00万元，同比变动-9.41%至

3.11%；预计实现归属于母公司股东的净利润34,000.00万元至39,000.00万元，同比变动-8.40%至5.07%；预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为33,500.00万元至38,500.00万元，同比变动-9.18%至4.37%。

## 六、公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

### （一）出口管制及国际贸易摩擦风险

近年来，国际关系与争端呈现常态化、复杂化趋势。为维护国家安全和利益、履行防扩散等国际义务，我国自2025年1月1日起正式实施《出口许可证管理货物目录（2025年）》，对11类钼产品实行出口许可证管理制度，于2025年2月针对符合特定型号的钼粉及其生产技术实施专项出口管制；同时部分国家持续强化贸易保护主义政策工具，妄图通过加征关税、实体清单限制等单边措施重构贸易秩序，可能导致钼及下游钢铁等行业经贸环境波动加剧，进而影响国际国内市场供需结构。建议投资者关注出口管制政策变化及国际贸易摩擦可能导致的政策性风险。

### （二）钼矿产品价格波动对公司经营业绩稳定性造成影响的风险

报告期内，公司主要产品为钼精矿及钼铁，属于钼行业产业链上游。钼产品价格受到全球宏观经济形势、市场供需关系变化和矿山开采情况、货币政策和汇率变动、行业政策和法规等多重因素影响。

根据历史钼价情况和有色金属行业周期性波动规律，钼行业的一轮市场周期约持续5-10年，具体时长主要受结构性需求变化和供给端滞后性改变共同驱动。2016-2021年的钼价缓慢抬升周期约持续5年，2022年以来，钼价进入新一轮景气周期。截至目前，本轮钼市周期仍处于中早期阶段，并有望形成长期震荡上涨走势。

结合公司2024年度的实际收入利润情况，以公司2024年钼精矿平均售价3,373.14元/吨度为基础，测算当钼精矿价格每变动100元/吨度时，对公司2024年经营成果的影响如下：

单位：万元

财务指标	2024年度实际金额	钼价每变动100元/吨度（含税，即	测算假设

			2.96%) 的影响		
营业收入	主营业务收入	钨精矿	197,078.16	5,842.57	以 2024 年钨精矿平均售价 3,373.14 元/吨度为基准进行测算，假设销量不变
		钨铁	85,152.82	2,524.44	根据市场经验，钨铁、氧化钨单价与钨精矿同幅度变动，假设销量不变
		氧化钨	2,737.83	81.17	
		铜精矿	589.85	-	假设铜精矿收入不变
	其他业务收入		810.06	-	假设其他业务收入不变
	合计		286,368.72	8,448.18	--
营业成本	主营业务成本	加工费及租赁费	86,348.93	1,917.42	以 2024 年实际加工费和对应的市场价，及合同约定的最低加工费和对应的市场价为基础，假设加工费的变动和钨精矿市场价的变动成正比
		其他类型成本	53,592.08	-	假设其他类型主营业务成本不变
	其他业务成本		410.64	-	假设其他业务成本不变
	合计		140,351.65	1,917.42	--
税金及附加		25,495.91	752.16	假设与营业收入同幅度变动	
销售费用		367.70	10.85	假设与营业收入同幅度变动	
管理费用		11,269.96	332.48	假设与营业收入同幅度变动	
研发费用		5,777.69	170.45	假设与营业收入同幅度变动	
其他利润表科目（支出以负数列示）		-99.35	-	假设财务费用、投资收益等其他利润表科目不变	
利润总额		103,006.46	5,264.83	--	

注：此处测算金额仅用于测算未来钨价变动对公司经营成果的影响，不构成盈利预测。

基于测算假设，钨价每变动 100 元/吨度（含税，即 2.96%），对公司利润总额的影响为 5,264.83 万元，占 2024 年度实际利润总额之比为 5.11%。

根据我国年均钨精矿价格及国内钨消费量计算的近 10 年（2016-2025 年）加权平均钨精矿价格为 2,446.86 元/吨度，近 5 年（2021-2025 年）加权平均钨精矿价格为 3,209.89 元/吨度。

结合上文钨精矿价格每变动 100 元/吨度对经营业绩的影响，按照近 10 年加权平均价格 2,446.86 元/吨度进行测算，公司利润总额为 54,239.24 万元，较 2024 年实际情况下降 47.34%；按照近 5 年加权平均价格 3,209.89 元/吨度进行测算，公司利润总额为 94,411.41 万元，较 2024 年实际情况下降 8.34%。

随着我国产业转型与技术变革加速，钼的终端应用领域如高端装备制造、石油化工、船舶制造、新能源、国防军工、航空航天等行业快速发展，我国对钼矿产品的需求持续增加，叠加钼产品产能释放较慢的行业特性，钼矿产品预计在未来继续保持供需缺口，支撑钼行业整体保持较高景气度。我国钼矿产品价格还受到地缘政治因素、短期扰动因素等影响，不排除钼产品价格短期内下降的可能性；但基于钼行业供需缺口情况，从长期来看，钼产品价格不存在重大波动风险。

公司未来将通过“以量补价”“降本增效”等方式降低钼矿产品价格波动对公司经营业绩的影响，但仍可能面对重大安全事件、产业政策、国际环境和资源条件重大变化等极端或系统风险导致的钼矿产品价格波动，进而导致公司经营业绩发生波动的风险。

### **（三）资源储量勘查核实结果与实际情况存在差异的风险**

作为资源型企业，公司核心竞争力和可持续经营能力很大程度取决于其所拥有的矿业权数量和矿产资源储量。为实现打造百年矿企的可持续发展目标，公司一直非常重视勘查找矿并推进实施资源战略。

公司提交的储量核实报告是由专业地质勘查单位编写，通过了储量评审机构组织的专家评审，并在自然资源管理部门进行了储量评审备案，其资源储量估算具有严格的规范和技术要求。但由于地质构造的复杂性，受限于勘查技术、业务经验等的影响，资源储量核实结果与实际储量及可开采量可能存在一定差异，从而可能对公司的经营业绩和持续发展造成一定影响。

### **（四）外部选厂合作稳定性风险**

预计在未来一段时间，公司的主力在产矿山南泥湖钼矿将达到 50,000 吨/天的矿石开采量，但龙宇钼业自有选厂选矿能力与矿山采矿能力存在一定差距。报告期内，公司积极开拓外部选厂，通过委外加工和经营租赁相结合的方式弥补自有选矿能力不足劣势。如果未来公司合作的外部选厂无法保证长期稳定合作甚至不再与公司合作，可能会导致公司现有选厂的产能将无法采场的生产需求，在短时间内影响公司选矿能力，从而影响钼精矿产量。

### （五）产品结构多元化欠缺的风险

报告期内，公司处于钼行业毛利率较高的产业链上游，营业收入主要来源于钼精矿和钼铁，产品结构的多元化方面有所欠缺，产品较为单一，受到钼金属价格波动影响的风险较大。

### （六）钢铁行业政策及市场需求变化风险

钢铁行业作为钼最重要的初级消费领域，钢铁行业产业政策变化将直接影响粗钢、特钢的结构变化，进而引发钢铁行业对钼的需求变动。

2025年9月22日，工业和信息化部等五部门联合印发《钢铁行业稳增长工作方案（2025—2026年）》（以下简称“《工作方案》”）。《工作方案》主要目标是“2025—2026年，钢铁行业增加值年均增长4%左右，经济效益企稳回升，市场供需更趋平衡，产业结构更加优化。”钢铁行业在严禁新增产能、压减产量的同时，将积极推动产品结构向高性能、高附加值方向转型。钼是特钢生产的必备原材料，而粗钢生产则与钼无关，这一政策导向将推动高端钢材（如高性能轴承钢、齿轮钢、工模具钢等）占比提升，从而增加单位钢耗钼量，短期内有望刺激钢铁行业对钼的需求增长；然而钢铁行业“普钢转特钢”结构转型已持续多年，且高端钢材下游终端应用领域需求受宏观经济及科技发展等因素影响，其对钼需求的拉动作用是否具有可持续性存在一定不确定性。若未来钢铁行业政策发生变化或终端消费领域政策有所变化，可能导致下游领域对钼需求的增长放缓甚至下降，进而对发行人整体经营业绩的稳定性造成不利影响。

### （七）毛利率波动风险

报告期内，公司的主营业务毛利率分别为49.67%、59.94%、50.99%和48.08%，主要受到钼金属等市场价格以及原材料采购成本、固定资产折旧、委托加工费用等因素的影响。

报告期内，钼价总体呈上升趋势，但部分年度之间钼价存在一定程度的波动；直接材料占主营业务成本之比较低，且生产环节中单位产量耗用的辅料、耗材金额基本保持稳定，单位成本变动主要受委托加工生产占比提升的影响；钼价和单位成本变动导致报告期内毛利率存在一定波动。

若未来钼产品市场价格下跌或生产成本增加，可能会导致公司产品毛利率下降，进而对公司的经营业绩造成不利影响。

上述风险因素为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注公司首次公开发行股票并在主板上市招股说明书“第三节 风险因素”等有关章节并特别关注上述风险的描述。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

洛阳盛龙矿业集团股份有限公司董事会

2026年3月31日